

AR07

MADELEINE  
MINES  
LTD.

LES MINES  
MADELEINE  
LTEE

ANNUAL REPORT 1969 / RAPPORT ANNUEL 1969







# MADELEINE MINES LTD. LES MINES MADELEINE LTEE

## CONTENTS

## PAGE

## TABLE DES MATIERES

Directors and officers	2	Administrateurs et membres de la direction
Corporate data	3	Renseignements généraux sur la Compagnie
Directors' report	4 - 5	Rapport des administrateurs
Balance sheet	6 - 7	Bilan
Earnings	8	Bénéfices
Deferred mine development	8	Dépenses de développement reportées
Source and application of funds	9	Source et emploi des fonds
Auditors' report	10	Rapport des vérificateurs
Notes to financial statements	11 - 12	Notes aux états financiers
Pictorial review	13 - 15	Revue par l'image

## ANNUAL MEETING

The Annual Meeting of Shareholders  
will be held at 11:00 o'clock a.m.  
(Montreal time)  
Friday, April 24th, 1970 in  
Salon Richelieu Queen Elizabeth Hotel,  
Montreal, Quebec

L'assemblée annuelle des actionnaires  
se tiendra à 11 heures de la matinée,  
(heure de Montréal)  
le vendredi 24 avril 1970,  
dans le Salon Richelieu  
Hôtel Reine-Elizabeth, à  
Montréal, Québec

## ASSEMBLEE ANNUELLE



# MADELEINE MINES LTD.

## DIRECTORS ADMINISTRATEURS

<i>Vice-President Operations, McIntyre Porcupine Mines Limited, Toronto, Ontario</i>	J. B. ANDERSON	<i>Vice-président à l'exploitation, McIntyre Porcupine Mines Limited, Toronto, Ontario</i>
<i>Executive with the Brossard Group of Companies, Montreal, Quebec</i>	JACQUES ANGERS	<i>Membre des cadres du Groupe de Compagnies Brossard, Montréal, Québec</i>
<i>President, Alminex Limited Toronto, Ontario</i>	F. R. BURTON	<i>Président, Alminex Limited, Toronto, Ontario</i>
<i>President &amp; Chief Executive Officer, McIntyre Porcupine Mines Limited, Toronto, Ontario</i>	J. K. GODIN	<i>Président et administrateur en chef, McIntyre Porcupine Mines Limited, Toronto, Ontario</i>
<i>Vice-President Exploration, McIntyre Porcupine Mines Limited, Toronto, Ontario</i>	W. P. HAMMOND	<i>Vice-président exploration, McIntyre Porcupine Mines Limited, Toronto, Ontario</i>
<i>Legal Counsel, McIntyre Porcupine Mines Limited, Toronto, Ontario</i>	F. A. JOHNSTON	<i>Conseiller juridique, McIntyre Porcupine Mines Limited, Toronto, Ontario</i>
<i>Vice-President, Teck Corporation Limited, Toronto, Ontario</i>	N. B. KEEVIL, Jr.	<i>Vice-président, Teck Corporation Limited, Toronto, Ontario</i>
<i>Secretary-Treasurer, James Richardson Co. Ltd., Cap-Chat, Quebec</i>	LOUIS LANDRY	<i>Secrétaire-trésorier, James Richardson Co. Ltd., Cap-Chat, Québec</i>
<i>Partner, Lang, Michener, Cranston, Farquharson &amp; Wright, Toronto, Ontario</i>	R. J. WRIGHT	<i>Associé de Lang, Michener, Cranston, Farquharson &amp; Wright, Toronto, Ontario</i>

## OFFICERS MEMBRES DE LA DIRECTION

<i>President</i>	J. K. GODIN	<i>Président</i>
<i>Vice-President and General Manager</i>	J. B. ANDERSON	<i>Vice-président et Directeur général</i>
<i>Secretary</i>	F. T. MCKINNEY	<i>Secrétaire</i>
<i>Treasurer</i>	S. R. VARLEY	<i>Trésorier</i>

# LES MINES MADELEINE LTEE

## CAPITAL STOCK

Authorized shares: 5,000,000 d'actions autorisées  
Issued shares: 4,705,886 d'actions émises

## CAPITAL - ACTIONS

## HEAD OFFICE

2100, Place du Canada,  
Montréal, Québec

## SIEGE SOCIAL

## EXECUTIVE OFFICE

Suite 1200, 55 Yonge Street,  
Toronto, Ontario

## BUREAU ADMINISTRATIF

## LOCATION OF MINE

Ste-Anne-des-Monts,  
Québec

## EMPLACEMENT DE LA MINE

## MINE MANAGER

G. E. LACAILLE

## DIRECTEUR DE LA MINE

## AUDITORS

Thorne, Gunn, Helliwell & Christenson,  
Toronto, Ontario

## VERIFICATEURS

## TRANSFER AGENTS AND REGISTRARS

Canada Permanent Trust Company,  
Toronto, Ontario,  
Montreal, Quebec and  
Calgary, Alberta

Toronto, Ontario,  
Montréal, Québec et  
Calgary, Alberta

## AGENTS DE TRANSFERT ET D'ENREGISTREMENT



# MADELEINE MINES LTD.

## DIRECTORS' REPORT

To the Shareholders:

The Directors are pleased to submit the second annual report of your Company.

Under the management of McIntyre Porcupine Mines Limited, the Madeleine mining properties were brought into production on schedule and within budget and were formally opened by the Minister of Natural Resources of the Province of Quebec on September 12, 1969.

Milling commenced in June and a total of 402,146 tons of ore was treated during the year. By year-end, the average milling rate was approximately 2,200 tons per day and in February 1970 further ball mill capacity was added to improve the production rate to the planned target of 2,500 tons per day.

Concentrates produced during the year totalled 13,950 tons containing 8,317,789 pounds of copper and 82,694 ounces of silver. Net smelter return for the period July 1 to December 31, 1969 is estimated at \$5,320,344. Operating costs were \$1,832,109 resulting in a mine operating profit of \$3,488,235. After write-offs and interest expense, net profit for the year was \$1,894,528.

During the year 24,839 feet of underground diamond drilling was completed. This work, for the most part, was confined to definition drilling of the main orebody. Toward year-end, a program of exploratory drilling was undertaken. This work has confirmed the surface drilling results on the North ore zone and has indicated the zone to have a southerly rake approximately parallel to that of the main orebody. The zone extends below the 3260 level and is open to depth. In addition, the several long exploratory holes completed have provided further structural data on the ore environment.

## RAPPORT DES ADMINISTRATEURS

Aux actionnaires:

Les administrateurs sont heureux de vous présenter le deuxième rapport annuel de votre Compagnie.

Sous la direction de McIntyre Porcupine Mines Limited, les propriétés minières de Madeleine ont été mises en production à la date prévue et sans dépasser les prévisions budgétaires. L'inauguration a eu lieu le 12 septembre 1969, présidée par le Ministre des richesses naturelles du Québec.

Le traitement du minerai a commencé au mois de juin; la quantité de minerai traité au cours de l'année s'est élevée à 402,146 tonnes. Vers la fin de l'année, la cadence moyenne de traitement s'établissait à environ 2,200 tonnes par jour et, en février 1970, la capacité de l'usine à billes a été augmentée afin de porter la production à l'objectif fixé, soit 2,500 tonnes par jour.

Les concentrés produits durant l'année se chiffrent en tout à 13,950 tonnes, contenant 8,317,789 livres de cuivre et 82,694 onces d'argent. Le retour net de la fonderie pour la période du 1er juillet au 31 décembre 1969 est estimé à \$5,320,344. Les frais d'exploitation se sont élevés à \$1,832,109 produisant ainsi un profit d'exploitation de la mine de \$3,488,235. Après les radiations et les dépenses d'intérêt, le profit net pour l'année a été de \$1,894,528.

Les forages souterrains au diamant exécutés au cours de l'année représentent 24,839 pieds. Ces travaux ont, pour la majeure partie, consisté en forages pour délimiter le principal gisement. Un programme de forages de recherche a été mis en oeuvre vers la fin de l'année. Les résultats de ces travaux confirment ceux des forages effectués en surface dans la zone minéralisée nord, et ils indiquent que la zone se prolonge en pendage vers le sud, quasi parallèlement

## LES MINES MADELEINE LTEE

During the summer the surface geological mapping of the mine property was completed. While this work was being carried out, a number of new areas of copper mineralization were noted. These will receive further attention later. Selected areas were covered by a self-potential survey and a number of anomalies were indicated which will provide a guide to diamond drilling planned for 1970.

Estimated ore reserves at December 31, 1969, were as follows:

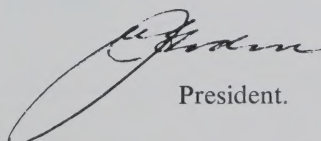
	<u>Tons</u>	<u>Tons</u> <u>Copper</u>	<u>%</u> <u>Copper</u>
Ore in place	4,980,036	66,686	1.34
Broken ore	88,420	1,061	1.20
	<u>5,068,456</u>	<u>67,747</u>	<u>1.34</u>

Production was entirely from the 3440 and 3260 levels and by mid-February 1970, all blasting had been completed in the main ore zone between the 3440 level and the surface pillar.

The number of men on the property was at a maximum of 507 towards the end of the construction period in April. During December the operating crew totalled 221. A three-year agreement, effective from September 15, 1969, was signed with Local 7381 of the United Steelworkers of America.

The directors express their appreciation for the co-operation and loyal service of the employees throughout the year.

Toronto, March 12, 1970.

  
President.

au gisement principal. Cette zone se prolonge dessous le niveau 3260, jusqu'à une profondeur qui n'a pas encore été déterminée. De plus, ces profonds forages de recherche ont permis de recueillir d'autres données sur la structure du milieu minéralogique.

Les travaux de cartographie géologique de la surface des propriétés minières ont été achevés au cours de l'été. Au cours de l'exécution de ces travaux, on a découvert de nouvelles zones de minéralisation cuprifère qui feront l'objet de travaux ultérieurs. Les possibilités de zones choisies ont été étudiées; certaines anomalies ont été décelées et elles serviront de guide pour le forage au diamant prévu pour 1970.

Au 31 décembre 1969, les réserves de minerai étaient estimées comme suit:

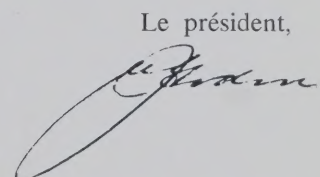
	<u>Tonnes</u>	<u>Tonnes de</u> <u>cuivre</u>	<u>%</u> <u>de cuivre</u>
Minerai non abattu	4,980,036	66,686	1.34
Minerai abattu	88,420	1,061	1.20
	<u>5,068,456</u>	<u>67,747</u>	<u>1.34</u>

Tout le minerai extrait provient des niveaux 3440 et 3260; vers la mi-février 1970, on avait terminé l'abattage à l'explosif dans la zone principale entre le niveau 3440 et le pilier de surface.

L'effectif de la propriété a atteint un maximum de 507 personnes vers la fin des travaux de construction, en avril. Au cours de décembre l'effectif permanent s'est élevé à 221 personnes. Une convention de trois ans, en vigueur depuis le 15 septembre 1969, a été passée avec le local 7381 des Métallurgistes unis d'Amérique.

Les administrateurs désirent exprimer leur reconnaissance à tous les employés de la Compagnie pour la coopération et l'assiduité dont ils ont fait preuve au cours de l'année.

Toronto, le 12 mars 1970.

Le président,  




# MADELEINE MINES LTD.

(Incorporated under the laws of Quebec)

Balance Sheet

Bilan au 31

## ASSETS

	1969	1968
<b>Current</b>		
Cash	\$ 211,089	\$ 269,079
Smelter settlements outstanding at estimated realizable value	4,636,581	
Other receivables and prepaid expenses	58,794	31,380
	<u>4,906,464</u>	<u>300,459</u>
<b>Fixed</b>		
Plant and equipment at cost	8,144,093	4,230,103
Less accumulated depreciation (note 3)	610,807	
	<u>7,533,286</u>	<u>4,230,103</u>
Mining properties held under leases and mining development licences in the Gaspé area (note 4)	29,623	32,025
	<u>7,562,909</u>	<u>4,262,128</u>
<b>Other</b>		
Mine supplies at cost	344,246	207,944
Deferred mine development (note 3)	5,352,348	3,649,638
Deferred bond discount (notes 2 and 3)	925,000	496,880
Deposit on power line	175,000	175,000
	<u>6,796,594</u>	<u>4,529,462</u>
	<u>\$19,265,967</u>	<u>\$9,092,049</u>

## ACTIF

### Disponibilités

Encaisse  
Règlements à recevoir (fonderie), à la valeur réalisable estimée  
Divers comptes à recevoir et dépenses payées d'avance

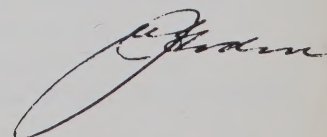
### Immobilisations

Usine et équipement, au prix coûtant  
Moins l'amortissement accumulé (note 3)  
  
Propriétés minières détenues en vertu de baux et de permis de développement minier en Gaspésie (note 4)

### Autres éléments d'actif

Fournitures de la mine, au prix coûtant  
Dépenses de développement reportées (note 3)  
Escompte sur les obligations, reporté (notes 2 et 3)  
Dépôt pour la ligne d'électricité

Approved by the Board  
Approuvé par le Conseil d'administration



Director  
Administrateur



December 31, 1969

décembre 1969

## LES MINES MADELEINE LTEE

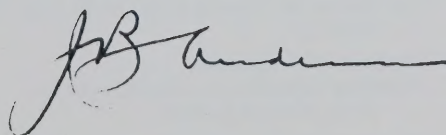
(Constituée en vertu des lois du Québec)

### LIABILITIES

Current	1969	1968
Accounts payable and accrued liabilities	\$ 563,121	\$ 882,311
Due to McIntyre Porcupine Mines Limited	1,810,728	4,268
Income bonds due within one year (note 2)	1,050,000	
	<u>3,423,849</u>	<u>886,579</u>
 5% First Mortgage Income Bonds non-current portion (note 2)	 11,450,000	 6,211,000
 Contingent Liability		
Additional consideration for mining claims (note 4)		
 Shareholders' Equity		
Capital stock (notes 2, 5 and 6)		
Authorized — 5,000,000 shares without par value		
Issued — 4,705,886 shares (4,202,766 shares in 1968)	2,497,590	1,994,470
Retained earnings	1,894,528	
	<u>4,392,118</u>	<u>1,994,470</u>
	<u>\$19,265,967</u>	<u>\$9,092,049</u>

### PASSIF

Exigibilités
Comptes à payer et passif couru
Somme à payer à McIntyre Porcupine Mines Limited
Obligations à intérêt conditionnel échéant dans l'année (note 2)
 Obligations hypothécaires en premier rang à intérêt conditionnel de 5% Partie à longue échéance (note 2)
 Passif éventuel
Somme additionnelle pour les concessions minières (note 4)
 Avoir des actionnaires
Capital-actions (notes 2, 5 et 6)
Autorisé — 5,000,000 d'actions sans valeur au pair
Emis — 4,705,886 actions (4,202,766 actions en 1968)
Bénéfices non répartis



Director  
Administrateur

# MADELEINE MINES LTD.

## EARNINGS

From commencement of production  
July 1, 1969 to December 31, 1969

## BENEFICES

Depuis le commencement de la production le  
1er juillet 1969 jusqu'au 31 décembre 1969

### REVENUE

Metal production	\$6,126,037	
Interest income	3,708	\$6,129,745

### EXPENSES

Production costs	2,637,802	
Administrative and general	124,220	
Depreciation and amortization (note 3)	1,047,186	
Interest on 5% first mortgage income bonds	311,600	
Amortization of bond discount (note 3)	75,000	
Other items	39,409	4,235,217

Net earnings (note 7), being retained  
earnings at end of period \$1,894,528

Earnings per share \$ .40

### REVENUS

Production de métaux  
Revenu en intérêts

### DÉPENSES

Frais de production  
Frais généraux et administratifs  
  
Amortissements (note 3)  
Intérêt sur les obligations hypothécaires  
en premier rang à intérêt conditionnel  
de 5%  
Amortissement de l'escompte sur les  
obligations (note 3)  
Dépenses diverses

**Bénéfices nets (note 7), non répartis à la  
fin de la période**

**Bénéfices par action**

## DEFERRED MINE DEVELOPMENT

From January 1, 1969 to June 30, 1969 (note 1)  
(with comparative figures from incorporation on  
February 2, 1968 to December 31, 1968)

## DEPENSES DE DEVELOPPEMENT REPORTEES

Du 1er janvier au 30 juin 1969 (note 1)  
(et les chiffres de la période du 2 février 1968, date de la constitution  
de la compagnie, au 31 décembre 1968, pour fins de comparaison)

	1969	1968	
Adit preparation	\$ 35,931	\$ 181,338	Préparation de fendues
Level development	976,958	1,082,480	Développement de niveaux
Raising	41,361	227,721	Remontée
General expenses at the property	715,350	601,645	Frais généraux à la propriété
Administrative and general expenses	135,543	177,634	Frais généraux et administratifs
Interest on advances	42,404	100,717	Intérêt sur les avances
Interest on 5% first mortgage income bonds	178,399		Intérêt sur les obligations hypothécaires en premier rang à intérêt conditionnel de 5%
Production costs prior to June 30, 1969 (note 1)	271,101		Frais de production avant le 30 juin 1969 (note 1)
Metal production prior to June 30, 1969 (note 1)	(260,360)		Production de métaux avant le 30 juin 1969 (note 1)
Expenditures for the period	2,136,687	2,371,535	Dépenses de la période
Deferred at beginning of period (note 6)	3,649,638	1,278,103	Dépenses reportées au commencement de la période (note 6)
Deferred at end of period	<u>\$5,786,325</u>	<u>\$3,649,638</u>	<b>Dépenses reportées à la fin de la période</b>



# LES MINES MADELEINE LTEE

## SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS

Year ended December 31, 1969

(with comparative figures from incorporation on February 2, 1968 to December 31, 1968)

## SOURCE ET EMPLOI DES FONDS

Exercice clos le 31 décembre 1969

(et les chiffres de la période du 2 février 1968, date de la constitution de la compagnie, au 31 décembre 1968, pour fins de comparaison)

	1969	1968	
<b>SOURCE OF FUNDS</b>			<b>SOURCE DES FONDS</b>
Current operations excluding non-cash items (\$.64 per share)	\$3,016,714		Opérations en cours, à l'exclusion des postes non liquides (\$.64 par action)
Issue of 5% first mortgage income bonds and shares of capital stock (note 2)	6,289,000	\$6,211,000	Emission d'obligations hypothécaires en premier rang à intérêt conditionnel de 5% et d'actions du capital-actions (note 2)
	<u>9,305,714</u>	<u>6,211,000</u>	
<b>APPLICATION OF FUNDS</b>			<b>EMPLOI DES FONDS</b>
Mine development	2,136,687	2,371,535	Développement de la mine
Fixed asset additions	3,913,990	3,919,560	Additions aux immobilisations
Reduction in non-current portion of income bonds	1,050,000		Remboursement sur la partie à longue échéance des obligations à intérêt conditionnel
Other applications	136,302	347,250	Divers
	<u>7,236,979</u>	<u>6,638,345</u>	
Increase (decrease) in working capital position	2,068,735	(427,345)	Augmentation (diminution) du fonds de roulement
Working capital (deficiency) at beginning of period (note 6)	(586,120)	(158,775)	Fonds de roulement (déficit) au commencement de la période (note 6)
<b>Working capital (deficiency) at end of period</b>	<u>\$1,482,615</u>	<u>\$ (586,120)</u>	<b>Fonds de roulement (déficit) à la fin de la période</b>

# MADELEINE MINES LTD.

## AUDITORS' REPORT

## RAPPORT DES VERIFICATEURS

To the Shareholders of  
Madeleine Mines Ltd.

We have examined the balance sheet of Madeleine Mines Ltd. as at December 31, 1969 and the statements of earnings, deferred mine development and source and application of funds for the year then ended and have obtained all the information and explanations we have required. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, and according to the best of our information and the explanations given to us and as shown by the books of the company, these financial statements are properly drawn up so as to exhibit a true and correct view of the state of the affairs of the company as at December 31, 1969 and the results of its operations and the source and application of its funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding period.

THORNE, GUNN, HELLIWELL &  
CHRISTENSON  
Chartered Accountants

Toronto, Canada  
February 25, 1970

Aux actionnaires de  
Les Mines Madeleine Ltée

Nous avons examiné le bilan des Mines Madeleine Ltée au 31 décembre 1969, l'état des bénéfices, l'état des dépenses de développement reportées et l'état de la source et l'emploi des fonds pour l'exercice qui s'est terminé à cette date, et nous avons obtenu tous les renseignements et toutes les explications que nous avons demandés. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et les sondages des livres et pièces comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, et du mieux que nous avons pu nous en rendre compte par les renseignements et explications qui nous ont été donnés et d'après ce qu'indiquent les livres de la compagnie, ces états financiers sont rédigés de façon à présenter fidèlement l'état véritable et exact des affaires de la compagnie au 31 décembre 1969, les résultats de ses opérations et la source et l'emploi de ses fonds pour l'exercice qui s'est terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

THORNE, GUNN, HELLIWELL &  
CHRISTENSON  
Comptables agréés

Toronto, Canada  
le 25 février 1970



## NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

December 31, 1969

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS

le 31 décembre 1969

### 1. COMMENCEMENT OF PRODUCTION

Production in reasonable commercial quantities commenced in July, 1969 at the company's Gaspé mining property.

### 2. FINANCING ARRANGEMENTS

In the year ended December 31, 1969, \$6,289,000 5% first mortgage income bonds (\$6,211,000 in 1968) and 503,120 shares (496,880 shares in 1968) were issued to McIntyre Porcupine Mines Limited under a financing agreement dated April 25, 1968. Under this agreement McIntyre agreed to provide \$12½ million to bring the company's mining properties into production by the purchase of 12,500 \$1,000 units consisting of one 5% first mortgage income bond of \$1,000 and 80 shares of the company. The issue of these shares is recorded in the accounts at \$1 per share and the issue of the bonds in 1969 is recorded at a discount of \$503,120 (\$496,880 in 1968).

The trust deed authorizing the issue of the 5% first mortgage income bonds provides that the bonds are to be redeemed out of the cash flow of the company and mature on December 31, 1982. The bond principal of \$1,050,000 included in current liabilities at December 31, 1969 represents the estimated payment required in 1970 based upon cash flow.

### 3. DEPRECIATION AND AMORTIZATION

Depreciation of plant and equipment, and amortization of mine development expenditures and bond discount are provided beginning July 1, 1969, the date of commencement of production in reasonable commercial quantities, at an annual rate of 15% based on the life of the estimated ore reserves.

### 4. MINING PROPERTIES

Ninety-nine mining claims transferred to the company were contributed to the predecessor company by shareholders in 1966 and were recorded in the predecessor company's accounts at the value of \$27,000 determined by the directors. The company is obligated to pay to the original vendors of the claims out of future net profits a total of \$500,000. Payments are to be made of amounts equal to 10% of the

### 1. COMMENCEMENT DE LA PRODUCTION

La production, en quantités commerciales raisonnables, a commencé en juillet 1969 à la propriété minière de la compagnie en Gaspésie.

### 2. ARRANGEMENTS FINANCIERS

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 1969, des obligations hypothécaires en premier rang à intérêt conditionnel de 5% pour un total de \$6,289,000 (\$6,211,000 en 1968) ainsi que 503,120 actions (496,880 actions en 1968) ont été émises à McIntyre Porcupine Mines Limited, au titre d'une entente de financement intervenue le 25 avril 1968. Selon cette entente, McIntyre s'est engagée à fournir la somme de \$12½ millions pour la mise en production des propriétés minières de la compagnie, au moyen de l'achat de 12,500 unités de \$1,000 chacune, composée d'une obligation hypothécaire en premier rang de \$1,000 à intérêt conditionnel de 5% et de 80 actions de la compagnie. L'émission de ces actions est comptabilisée à raison de \$1 l'action et l'émission des obligations en 1969 est comptabilisée à un escompte de \$503,120 (\$496,880 en 1968).

L'acte de fiducie autorisant l'émission d'obligations hypothécaires en premier rang à intérêt conditionnel de 5% prévoit que les obligations devront être rachetées à même le "cash flow" de la compagnie. La date de leur échéance est le 31 décembre 1982. Le principal des obligations, compris dans les exigibilités au 31 décembre 1969 soit \$1,050,000, représente le remboursement estimé à effectuer en 1970, fondé sur le "cash flow".

### 3. AMORTISSEMENTS

L'amortissement de l'usine et de l'équipement et l'amortissement des dépenses de développement minier reportées et de l'escompte sur les obligations sont prévus à compter du 1er juillet 1969, date du commencement de la production en quantités commerciales raisonnables, à un taux annuel de 15% fondé sur la durée des réserves de minerai estimées.

### 4. CONCESSIONS MINIÈRES

Les quatre-vingt-dix-neuf concessions minières transférées à la compagnie représentent l'apport des actionnaires à la compagnie précédente en 1966. Elles ont été portées aux comptes de la compagnie précédente à une valeur de \$27,000, déterminée par les administrateurs. La compagnie devra payer aux vendeurs initiaux des concessions une somme de

# MADELEINE MINES LTD.

## LES MINES MADELEINE LTEE

company's cash flow in the preceding year, commencing in the year following the year during which the retirement of the first mortgage income bonds (note 2) is completed.

### 5. DIVIDEND RESTRICTION

Under the trust deed of the 5% first mortgage income bonds (note 2) the company has undertaken that it will not pay any dividends until the bonds are retired.

### 6. PREDECESSOR COMPANY

As of February 2, 1968 the company purchased all of the assets of the predecessor company, Wexford Mines Limited, in consideration of the assumption of all of Wexford's liabilities and the issue of 3,705,886 shares of the company's capital stock.

Deterred expenditures and working capital deficiency at the beginning of the 1968 fiscal period represent amounts carried forward from the predecessor company.

### 7. INCOME TAXES

Income from operation of the mine is exempt from tax for a three year period from commencement of production in reasonable commercial quantities. The company has recorded \$1,047,186 of depreciation and amortization which has not been claimed for tax purposes.

### 8. REMUNERATION OF DIRECTORS AND SENIOR OFFICERS

Remuneration was paid as follows:

	1969	1968
Directors	\$ 4,500	\$ 3,375
Officers	—	—
Five highest paid employees	66,769	49,930
	<u>\$ 71,269</u>	<u>\$ 53,305</u>

### 9. RE-CLASSIFICATION

The 1968 figures have been re-classified on the basis of 1969 presentation.

\$500,000 à même les bénéfices nets futurs. Le paiement sera effectué en versements égaux à 10% du "cash flow" de la compagnie pour l'année précédente, à compter de l'année qui suivra celle où le remboursement des obligations hypothécaires en premier rang à intérêt conditionnel (note 2) aura été effectué.

### 5. RESTRICTION RELATIVE AUX DIVIDENDES

En vertu de l'acte de fiducie des obligations hypothécaires en premier rang à intérêt conditionnel de 5% (note 2), la compagnie s'est engagée à ne pas verser de dividendes jusqu'à ce que les obligations aient été remboursées.

### 6. COMPAGNIE PRÉCÉDENTE

Le 2 février 1968, la compagnie achetait tous les éléments d'actif de la compagnie précédente, Wexford Mines Limited, moyennant la prise en charge de tous les éléments de passif de cette dernière et l'émission de 3,705,886 actions du capital-actions de la compagnie.

Les dépenses reportées et le déficit du fonds de roulement au début de l'exercice de 1968 représentent les sommes reportées des comptes de la compagnie précédente.

### 7. IMPÔTS SUR LE REVENU

Le revenu d'exploitation de la mine est franc d'impôt pour une période de trois ans à partir du commencement de la production en quantités commerciales raisonnables. La somme de \$1,047,186 que la compagnie a comptabilisée pour les amortissements n'a donc pas été réclamée au titre de l'impôt.

### 8. RÉMUNÉRATION DES ADMINISTRATEURS ET DES CADRES SUPÉRIEURS

La rémunération a été versée comme suit:

	1969	1968
Administrateurs	\$ 4,500	\$ 3,375
Cadres supérieurs	—	—
Cinq employés les mieux payés	66,769	49,930
	<u>\$ 71,269</u>	<u>\$ 53,305</u>

### 9. NOUVELLE CLASSIFICATION

Les chiffres de 1968 ont fait l'objet d'une nouvelle classification pour tenir compte de la présentation de ceux de 1969.





Above — Panoramic view of minesite  
 Ci-dessus — Vue panoramique de  
 l'emplacement de la mine



Left — Assay office  
 Photo de gauche — Bureau des essais

Bottom Left — Crusher house  
 Ci-dessus à gauche — Installation de  
 broyage

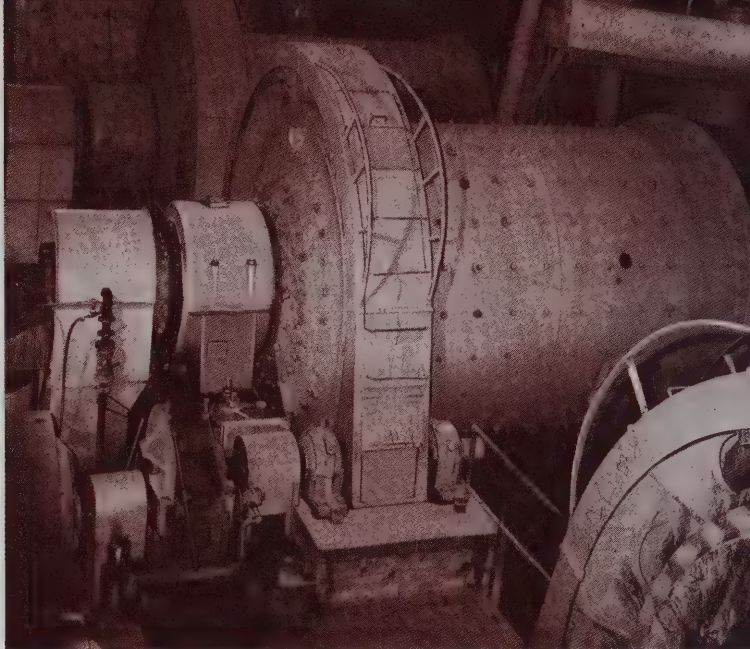
Bottom Right — Conveyor gallery and fine  
 ore bins  
 Ci-dessus à droite — Galerie du convoyeur  
 et soutes à minerai fin



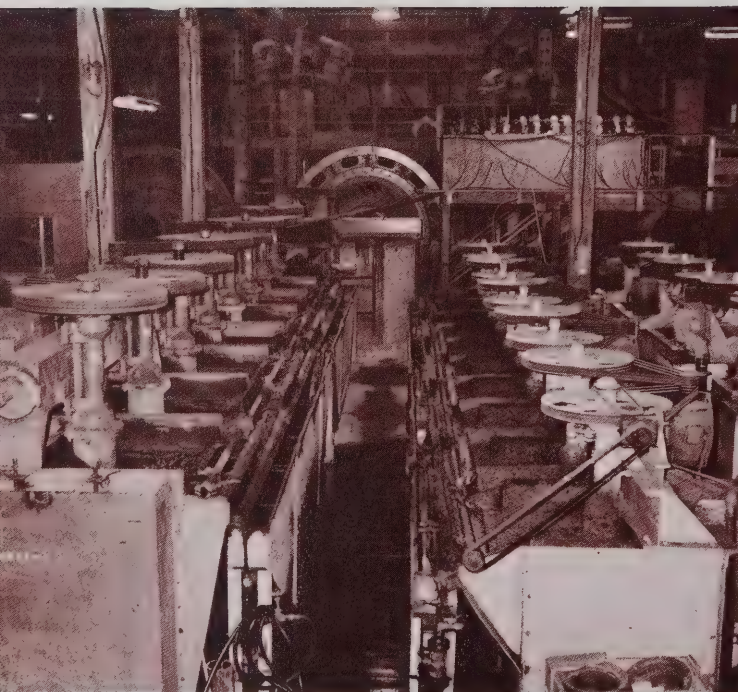




Mechanized ore handling 3440 level  
Chargement mécanique du minerai au niveau 3440



Ball mills  
Usine de billes



Flotation cells  
Flottation

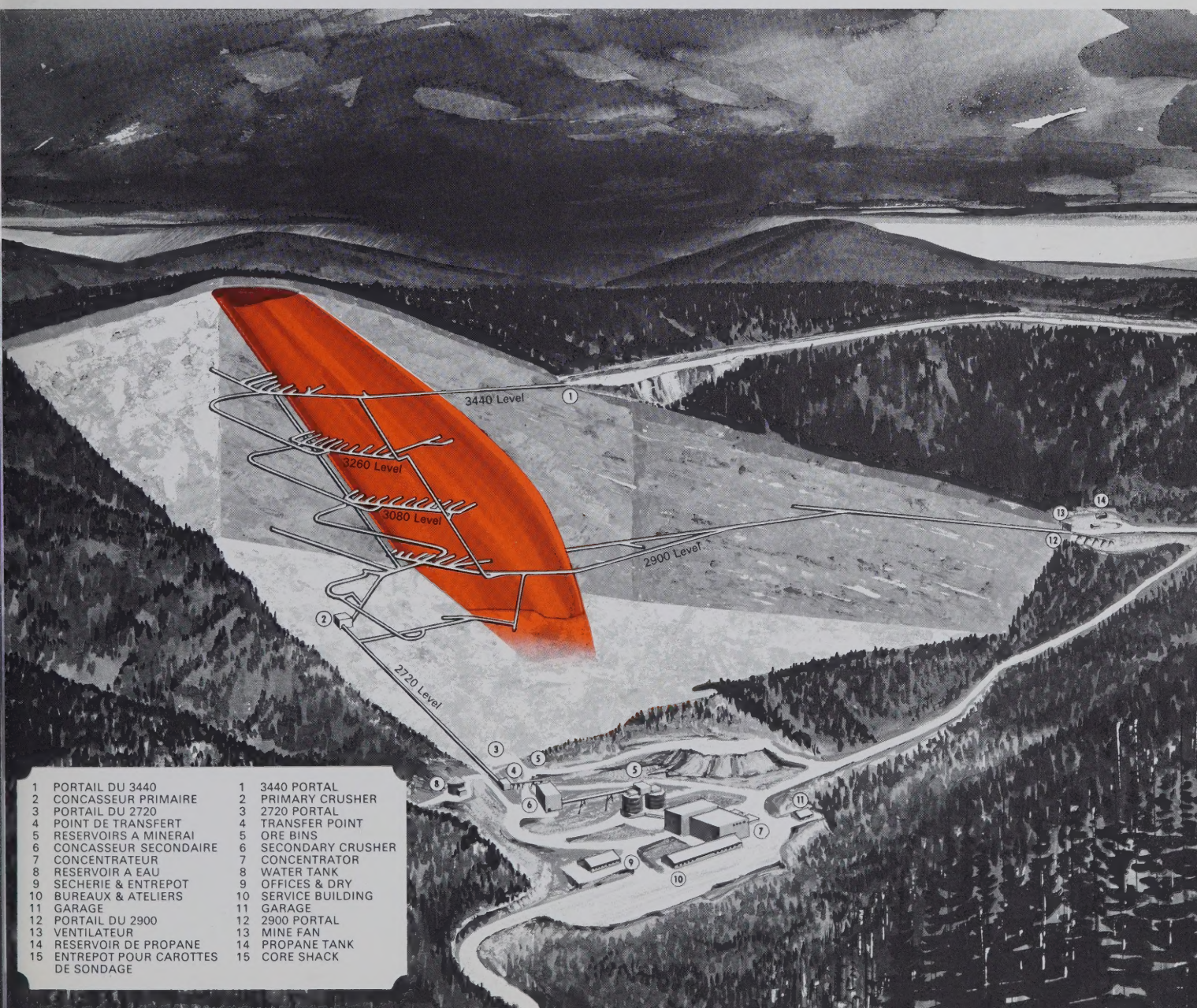


Concentrates haulage  
Transport des concentrés



# MADELEINE MINES LTD. LES MINES MADELEINE LTEE

Artist's concept of plant and underground workings  
Croquis de l'usine et des chantiers de fond



- |    |                                   |    |                   |
|----|-----------------------------------|----|-------------------|
| 1  | PORTAIL DU 3440                   | 1  | 3440 PORTAL       |
| 2  | CONCASSEUR PRIMAIRE               | 2  | PRIMARY CRUSHER   |
| 3  | PORTAIL DU 2720                   | 3  | 2720 PORTAL       |
| 4  | POINT DE TRANSFERT                | 4  | TRANSFER POINT    |
| 5  | RESERVOIRS A MINERAL              | 5  | ORE BINS          |
| 6  | CONCASSEUR SECONDAIRE             | 6  | SECONDARY CRUSHER |
| 7  | CONCENTRATEUR                     | 7  | CONCENTRATOR      |
| 8  | RESERVOIR A EAU                   | 8  | WATER TANK        |
| 9  | SECHERIE & ENTREPOT               | 9  | OFFICES & DRY     |
| 10 | BUREAUX & ATELIERS                | 10 | SERVICE BUILDING  |
| 11 | GARAGE                            | 11 | GARAGE            |
| 12 | PORTAIL DU 2900                   | 12 | 2900 PORTAL       |
| 13 | VENTILATEUR                       | 13 | MINE FAN          |
| 14 | RESERVOIR DE PROPANE              | 14 | PROPANE TANK      |
| 15 | ENTREPOT POUR CAROTTES DE SONDAGE | 15 | CORE SHACK        |









